

第三季國際經濟概況

2006

在 2006 年第三季，世界經濟持續增長，但各地區增長趨勢不大相同。美國經濟增長雖有所放緩，但失業率從今年以來一直呈下降趨勢，且目前國際原油價格大幅回落，也進一步舒緩其通脹壓力，利好美國經濟；歐元區經濟在居民消費和固定資產投資上升的拉動下，經濟復蘇強勁；日本經濟雖有所復蘇，但經濟增長動力不足，且未從通縮陰影中走出；亞太地區內的發展中國家經濟增長前景良好，通貨膨脹水平在各中央銀行的控制之中。從總體情況看，世界經濟大致穩定，但是國際原油價格在高位上波動、價格總水平上升、通脹壓力加大、全球利率走高、全球貿易不平衡加劇、美元貶值等制約世界經濟發展的問題依然明顯存在。預測全年世界經濟可繼續保持較快的增長態勢。

國際貨幣基金會於 2006 年 9 月份出版的《世界經濟展望》報告中指出，儘管油價居高不下，但世界經濟仍維持了適度增長。國際貨幣基金會預測，2006 年和 2007 年全球經濟增長速度將分別為 5.1% 及 4.9%，與該組織在今年 4 月作出的今明兩年經濟增長均向上調整四分一個百分點，但對歐元區今明兩年的增長預測分別由 4 月份的 2.0% 和 1.9% 向上修訂為 2.4% 和 2.0%；對美國今年的增長預測則維持 4 月份的 3.4%，對於明年則由 3.3% 向下修訂為 2.9%；對日本今年的增長預測則由 4 月份的 2.8% 向下修訂為 2.7%，並維持對明年的 2.1% 預測。此外，預測今明兩年的世界整體貿易量(貨物及服務)的增長由 4 月份的 8.0% 和 7.5% 向上修訂為 8.9% 和 7.6%。

經濟合作與發展組織於 2006 年 11 月份出版的《經濟展望》報告中指出，世界經濟現時經歷“再平衡”式增長而非經濟減緩，因此該組織對其成員國於 2006 年的經濟增長預測調高 0.1%，修訂為 3.2%，但調低對 2007 年的 2.9% 預測至 2.5%；對歐元區 2006 年和 2007 年的增長預測分別由 2.2% 和 2.1% 向上修訂為 2.6% 和 2.2%；對美國 2006 年和 2007 年的預測則分別由 3.6% 和 3.3% 向下修訂為 3.3% 和 2.4%；對日本 2006 年的增長預測維持 2.8%，但調低 2007 年的 2.2% 增長預測至 2.0%。此外，預測 2006 年世界整體貿易量(貨物及服務)的增長由 9.3% 上調至 9.6%，而 2007 年的則預測為 7.7%。

美國第三季經濟成長率低迷，相較於第一季成長率^a5.6%和第二季的 2.6%，第三季只有 1.6%，是近 3 年以來的低水平，主要是因為房地產投資下滑所致；但與 2005 年同期比較，美國第三季本地生產總值仍錄得 2.9%^b增長，顯示第三季度經濟增長溫和。私人消費支出增長速度開始下滑，由第二季的 3.0% 下降至 2.8%；私人國內投資增長由第二季的 7.4% 下降至 5.5%。對外貿易方面，貨物進口總值的增幅較上一季輕微下

^a 是指參考季度與其上一個季度，即兩個相連季度比較的變動率。

^b 如沒有特別指明，本文中提及之變動率是指 2006 年第三季與去年同期比較之變動率。

跌，為 12.7%，但貨物出口總值的增幅由 2006 年第二季的 13.3% 上升至第三季的 16.0%。第三季消費物價指數下降至 3.3%，較第二季降低 0.7 個百分點。就業市場輕微惡化，失業率為 4.7%，較第二季上升 0.1 個百分點。美國經濟面臨的問題，仍主要是財政赤字和貿易失衡擴大以及房地產市場的疲軟等。

第三季歐元區的經濟增長與第二季相若，本地生產總值錄得 2.6% 的增長，較第二季輕微減慢 0.1 個百分點，同時失業率維持第二季的 7.8%；出口方面，在 2006 年上半年的顯著增長後，增幅開始放緩至 7.8%，較 2005 年同期低 1.8 個百分點，同時貨物進口增幅也放緩至 10.5%；通脹壓力稍為舒緩，第三季消費物價指數錄得 2.1% 的增幅，較上季下降 0.4 個百分點。

德國經濟繼續向好，第三季本地生產總值錄得 2.3% 的增長，主要是由私人消費支出、企業固定資本投資增長、政府最終消費支出以及進出口的增長所帶動，其中第二季的私人消費支出及政府最終消費支維持 2005 年同期水平，第三季則分別上升 0.6% 及 0.9%，至於企業固定資本投資、進口及出口，增幅分別由第二季的 6.1%、9.2% 及 9.3% 加快至第三季的 6.8%、10.2% 及 10.7%。就業狀況繼續有所改善，第三季失業率維持第二季的水平，為 8.2%。英國經濟增長穩定向上，第三季經濟增長達 2.7%，與第二季比較則增加 0.7%。第三季經濟增長的動力主要來自服務業—較上一季增長 0.8%，其中以商業服務及金融業的增長較為強勁。製造業較上一季增長 0.6%，由於受到採礦業產出下降的影響，令整體工業產出較上一季僅增長 0.1%。進、出口總值較 2005 年同期分別上升 6.5% 及 8.5%。整體就業保持平穩勢頭，失業率為 5.6%，較上季微升 0.1 個百分點。法國第三季經濟增長速度放緩至 1.6%。進、出口總值較 2005 年同期分別增長 7.0% 及 4.0%；消費物價指數上升 1.0%；就業市場方面，雖然失業率依然高企，但較上季的 9.1% 下降 0.2 百分點至 8.9%。

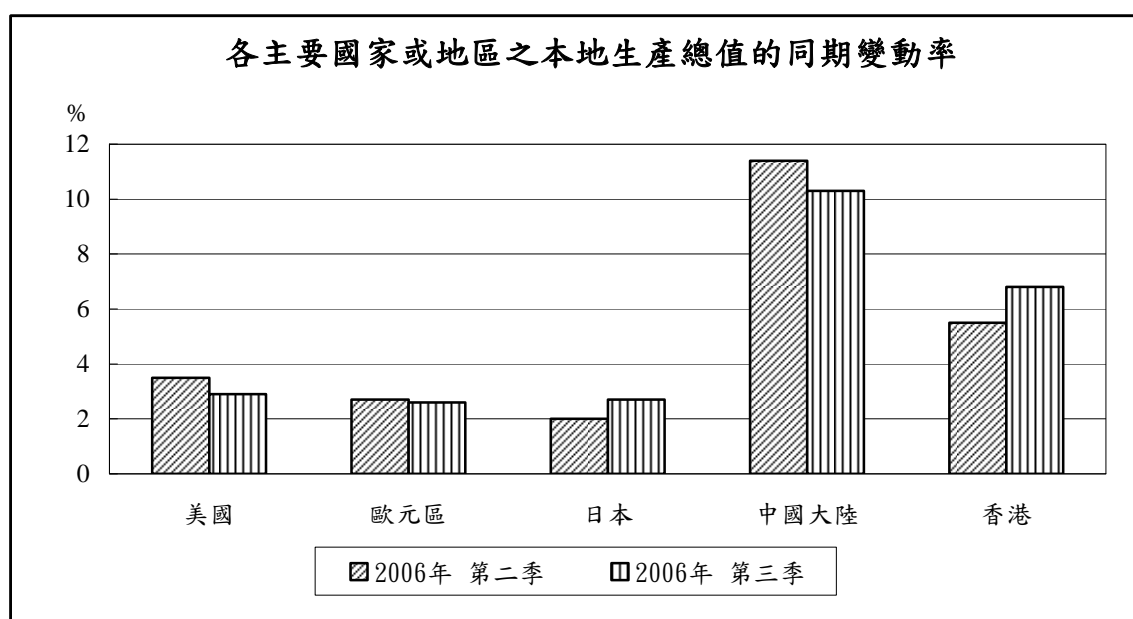
以出口為經濟主導的亞洲地區，受惠於外圍經濟環境良好、總體出口繼續穩定增長以及強勁的國內消費，經濟亦繼續穩步增長，但由於國際油價居高不下而提高了生產及生活成本，亞洲地區各國的消費物價指數均出現不同程度的升幅，同時受到全球利率上升，以及美元兌亞太地區主要國家貨幣出現較大幅度貶值的影響，從而加大了地區經濟增長的風險。日本經濟在 2006 年第三季穩健增長，增長達 2.7%，主要由企業設備投資上升 10.4% 所帶動，而私人消費放緩至以 0.3% 的速度輕微增長，固定資本投資則銳減 16.8%；貨物進、出口增幅分別為 16.7% 及 15.6%；就業市場持續改善，失業率進一步下降至 4.1%。日本市場初步確認走出通縮，消費物價指數連續三季錄得正增長，第三季為 0.6%，因此，日本央行決定在 7 月份結束寬鬆的零利率政策，加息百分之零點二五。南韓經濟繼續有可觀的增長，第三季的本地生產總值增長 4.6%，進、出口分別大幅上升 21.4% 及 16.6%，消費物價指數上升 2.5%；就業情況進一步改善，失業率為 3.3%。

新加坡經濟表現強勁，首三季整體經濟增長高達 8.6%，其中第三季增長 7.2%。在第三季，所有行業均錄得不錯的增長；但在生物醫藥、電子和化學等領域的成長放緩

影響之下，製造業成長率放緩至 10.6%；服務業成長率也些微放緩至 6.5%，除批發零售業（增長 10.6%）外，其他所有服務業的增長都有放緩的情況；而一直增長欠佳的建築業，最近兩季皆有所增長，第二季和第三季的增長率分別為 0.4% 和 2.3%。貨物進、出口總值分別增長 8.6% 和 12.0%。就業市場持續向好，失業率由 6 月的 2.8% 微跌至 9 月的 2.7%，消費物價指數微升 0.7%。至於中國台灣方面，由於出口持續擴增，並帶動製造業生產穩步成長，私人投資回穩，雖然私人消費表現欠佳，但經濟表現仍高於預期，第三季本地生產總值錄得 5.0% 的升幅，進、出口增長率分別為 10.8% 及 12.3%。失業率輕微上升，為 4.0%，消費物價指數從八月開始出現負增長，致使第三季消費物價指數下跌 0.3%。

香港經濟繼續維持強勁的成長速率，繼第二季本地生產總值錄得 5.5% 的增幅後，第三季進一步錄得 6.8%，主要是受到本地固定資本形成增幅從上季的 5.0% 強勁上升至 12.7%，以及貨物進、出口增長分別從上季的 7.8% 及 5.2% 上漲至 10.6% 和 8.4% 的推動。就業狀況繼續改善，失業率輕微下跌 0.1% 至 4.9%，同時經濟景氣樂觀，股市上升以及地產市場溫和反彈為消費者支出提供了支持，私人消費上升 4.4%，但升幅較第二季的 5.1% 有所放緩。消費物價指數上升 2.3%。

中國大陸經濟維持在以 10% 左右的增長速度，第三季本地生產總值的增長為 10.3%，但較上季的 11.4% 有所回落，今年首三季的成長率為 10.7%。固定資產投資依然過熱，今年 1 至 9 月累計固定資產投資同比增長 27.3%。第三季的進、出口仍然增長強勁，貨物進、出口總值增長分別為 22.1% 及 28.7%，貿易順差為 486.7 億美元；前三季實際使用外資金額達 425.89 億美元，較 2005 年同期下降 1.5%；截至 2006 年 9 月底，中國大陸的外匯儲備高達 9,879 億美元，較 6 月底增加 468 億美元。



I. 國際與澳門主要經濟指標

1. 國際經濟指標（與同期比較）

同期變動率 (%)

	2003	2004	2005	2005 第三季	2005 第四季	2006 第一季	2006 第二季	2006 第三季
美國								
本地生產總值	2.5 ^r	3.9 ^r	3.2 ^r	3.4 ^r	3.1 ^r	3.7 ^r	3.5	2.9
貨物出口	4.5	13.0	10.4	10.2	10.8	14.2	13.3	16.0
貨物進口	8.5	17.0	13.7	13.8	13.5	14.3	12.9	12.7
消費物價指數	2.3	2.7	3.4	3.8	3.7	3.6	4.0	3.3
失業率	6.0	5.5	5.1	5.0	4.7	5.0	4.6	4.7
日本								
本地生產總值	1.8	2.3	2.6	2.8	4.2	3.1	2.0	2.7
貨物出口	4.7	12.1	7.3	7.4	13.4	5.3	14.7	15.6
貨物進口	5.1	10.9	15.6	16.8	20.6	14.1	18.8	16.7
消費物價指數	-0.3	-0.1	-0.3	-0.3	-0.5	0.4	0.7	0.6
失業率	5.3	4.7	4.4	4.2	4.3	4.4	4.2	4.1
歐元區								
本地生產總值	0.7	2.1	1.3	1.6	1.8 ^r	2.2 ^r	2.7 ^r	2.6
貨物出口	-2.9	8.4	7.0	9.6	8.9	15.5	9.7	7.8
貨物進口	-0.5	8.5	12.0	14.2	14.2	22.1	14.6	10.5
消費物價指數	2.1	2.1	2.1	2.3	2.3	2.3	2.5	2.1
失業率	8.7	8.9	8.6	8.4	8.3	8.0	7.8 ^r	7.8
中國大陸								
本地生產總值	9.1	10.1	9.9	9.8	9.9	10.3 ^r	11.4	10.3
貨物出口	34.6	35.4	28.4	29.1	21.7	26.6	24.1	28.7
貨物進口	39.9	36.0	17.6	19.6	22.1	24.8	18.4	22.1
消費物價指數 ^a	1.2	3.9	1.8	1.4	1.8	1.2	1.3	1.3
香港								
本地生產總值	3.2	8.6	7.3	8.2	7.5	8.0 ^r	5.5 ^r	6.8
貨物出口	11.7	15.9	11.4	12.5	10.0	12.1	5.2	8.4
貨物進口	11.5	16.9	10.3	11.5	11.3	13.8	7.8	10.6
消費物價指數	-2.6	-0.4	1.0 ^r	1.4	1.8	1.6	2.1	2.3
失業率	7.9	6.8	5.6	5.7 ^r	5.0 ^r	5.0	5.0	4.9

^a 累計同期變動率

^r 修訂資料

資料來源：美國經濟分析局、美國普查局、美國勞工統計局

日本經濟社會綜合研究所、日本財務省、日本統計局

歐洲統計辦公室

中華人民共和國國家統計局

香港特別行政區政府統計處

I. 國際與澳門主要經濟指標

2. 國際經濟指標（與前期比較）

與前期比較之變動率（經季節性調整）（%）

	2003	2004	2005	2005 第三季	2005 第四季	2006 第一季	2006 第二季	2006 第三季
美國								
本地生產總值	2.5 ^f	3.9 ^f	3.2 ^f	4.2 ^f	1.8 ^f	5.6 ^f	2.6 ^f	1.6
貨物出口	4.5	13.0	10.4	0.8	2.8	5.3	3.3	3.9
貨物進口	8.5	17.0	13.7	3.1	5.2	2.3	2.4	3.7
消費物價指數	2.3	2.7	3.4	1.3	0.8	0.6	1.2	0.7
失業率	6.0	5.5	5.1	5.0	5.0 ^f	4.7	4.7	4.7
日本								
本地生產總值	1.8	2.3	2.6	0.5 ^f	1.0 ^f	0.8 ^f	0.4 ^f	0.5
貨物出口	4.7	11.7	7.5	4.2	6.8	-4.1	2.4	6.6
貨物進口	5.2	10.3	16.2	6.6	6.4	1.1	1.0	5.9
消費物價指數	-0.3	-0.1	-0.3	-0.1	0.1	0.5	0.2	0.3
失業率	5.3	4.7	4.4	4.3	4.5	4.2	4.1	4.1
香港								
本地生產總值	3.2	8.6	7.3	2.2	0.6	2.2 ^f	0.3 ^f	3.5
貨物出口	11.7	15.9	11.4	3.0	2.2	2.0	-1.4	6.4
貨物進口	11.5	16.9	10.3	1.6	2.6	3.9	-1.5	4.3
消費物價指數	-2.6	-0.4	1.0 ^f	0.1 ^f	0.2 ^f	0.1	0.3	0.1
失業率	7.9	6.8	5.6	5.4 ^f	5.2 ^f	5.2	5.0	4.7

r 修訂資料

資料來源：美國經濟分析局、美國普查局、美國勞工統計局

日本經濟社會綜合研究所、日本財務省、日本統計局

香港特別行政區政府統計處